

Faldende efterspørgsel rammer agroindustrien

Agroindustriens forventninger til de kommende fire kvartaler er noget mindre positive end i forrige kvartal. Det samlede konjunkturbarometer falder til det laveste niveau i de knap to år målingen har været foretaget. Mere end hver tredje virksomhed forventer en negativ vækst i beskæftigelsen, mens næsten halvdelen af virksomhederne begrænses af manglende efterspørgsel.

Highlights:

- Det samlede konjunkturbarometer falder til det laveste niveau siden februar 2013.
- Ruslands importforbud påvirker efterspørgslen efter agroindustrielle produkter negativt. Faldende forventninger til efterspørgsel både i Danmark og i udlandet.
- Forventninger om lavere produktion. Indekset for agroindustriens produktionsforventninger falder fra 26 til 16.
- Andelen af virksomheder der oplever, at manglende ordrer/efterspørgsel er begrænsende for produktionen er fordoblet siden august.
- Forventninger til investeringer det kommende år falder både i Danmark og i udlandet.
- Lave beskæftigelsesforventninger. 27 pct. af virksomhederne forventer en negativ vækst i beskæftigelsen det kommende år.
- Lavere forventninger til årets resultat i indeværende regnskabsår ift. til sidste regnskabsår.

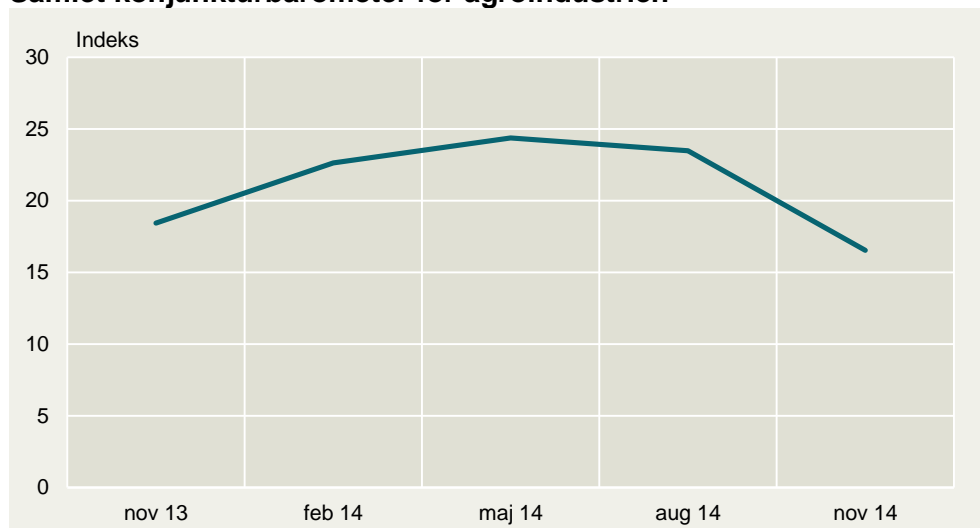
Faldende konjunkturbarometer for agroindustrien

Konjunkturbarometret, der udtrykker agroindustrivirksomhedernes sammenvejede forventninger til det kommende år, dykker i dette kvartal til det laveste niveau, der er set siden første måling i februar 2013. Barometeret nåede i maj det hidtil højeste niveau og faldt derefter lidt tilbage i august, mens den seneste måling viser et betydeligt større fald fra indeks 23 til 16.

Negative forventninger til efterspørgslen

Det er særligt agroindustrivirksomhedernes forventninger til produktion og efterspørgsel – og i særdeleshed forventningerne til den danske efterspørgsel – der sammen med negative forventninger til beskæftigelse og virksomhedernes resultat, får denne måling til at tegne sig negativt.

Samlet konjunkturbarometer for agroindustrien



Anm.: Konjunkturbarometeret er beregnet ved at vægte de 6 indeks for hhv. produktionen i DK, resultatet i DK, Efterspørgslen fra DK, efterspørgslen fra udlandet, investeringer i DK og beskæftigelsen i DK. De seks indeks er vægtet med 1/6 til produktion, resultat, investeringer og beskæftigelse, 2/9 til efterspørgsel fra udlandet og 1/9 til efterspørgsel fra DK. Barometret viser et glidende gennemsnit af forventningerne i de seneste 4. kvartaler. Barometret kan svinge fra -100 til 100.

Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Faldende forventninger til efterspørgslen i Danmark og udlandet

De agroindustrielle virksomheders forventninger til de kommende fire kvartalers efterspørgsel er aftagende. Det er især forventningerne til efterspørgslen i Danmark der dykker i denne måling, mens forventningerne til efterspørgslen i udlandet er faldet relativt mindre.

Indekset for efterspørgselsforventningerne falder fra 23 til 13

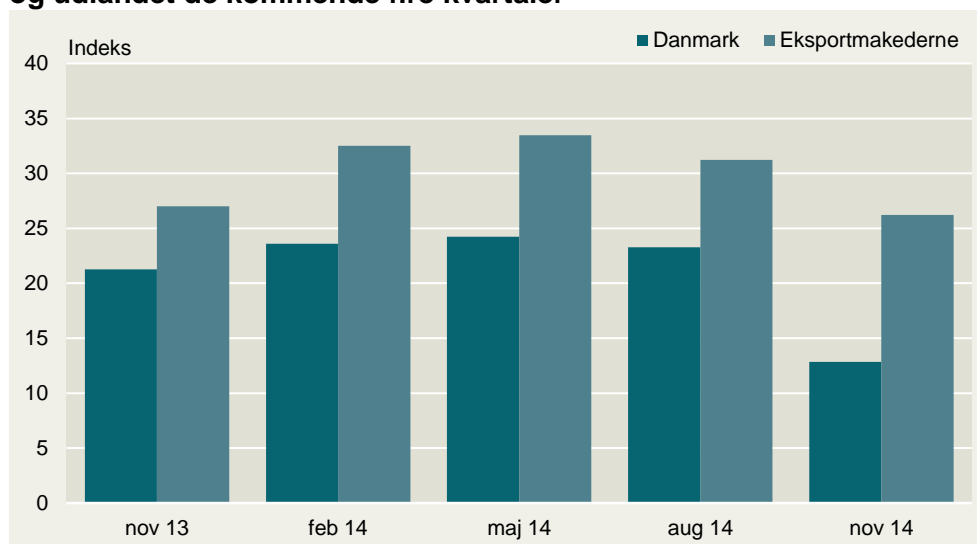
Som det fremgår af nedenstående figur, faldt indekset for agroindustrivirksomhedernes efterspørgselsforventninger i Danmark fra 23 i august til 13 i dette kvartal, mens det tilsvarende indeks for virksomhedernes udenlandske aktiviteter faldt fra 31 til 26.

Ruslandskrisen kan tilskrives en del af årsagen til manglede efterspørgsel

Flere af de agroindustrielle virksomheder nævner, at Ruslands importforbud påvirker efterspørgslen negativt. En del af forklaringen er en mindre efterspørgsel fra landbruget og fødevareraktiviteterne i Danmark. Derudover er der også indikationer på, at de agroindustrielle virksomheder forventer et fald i den direkte eksport til Rusland.

Omkring halvdelen af agroindustriens virksomheder eksporterer i dag til Rusland.

Indeks for agroindustriens forventninger til efterspørgslen fra Danmark og udlandet de kommende fire kvartaler



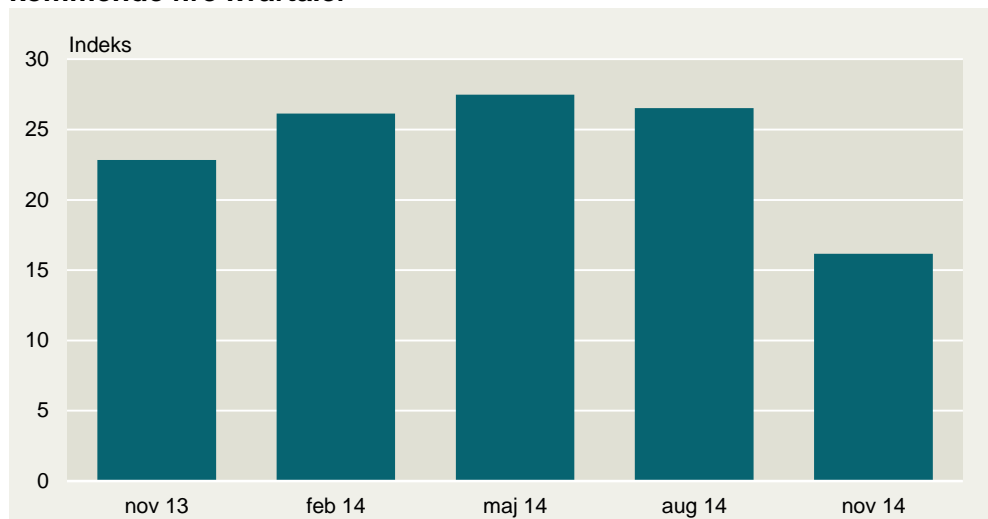
Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1. Barometret viser et glidende gennemsnit af forventningerne i de seneste 4 kvartaler.
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Forventninger til produktionen falder

Indekset for produktionsforventninger falder til 16

Agroindustriens forventninger til udviklingen i produktionen i Danmark på langt sigt, ligger i dette kvartal på det laveste niveau hidtil. Indekset er således faldet til 16, mens det de foregående 4 kvartaler har ligget på mellem 23 og 28. I forrige kvartal lå indekset på godt 26. Denne udvikling er i høj grad drevet af, at andelen af virksomheder der forventer en positiv vækst i produktionen er halveret, sammenlignet med forrige kvartal.

Indeks for agroindustriens forventninger til produktionen i Danmark de kommende fire kvartaler



Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1. Barometret viser et glidende gennemsnit af forventningerne i de seneste 4 kvartaler.
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

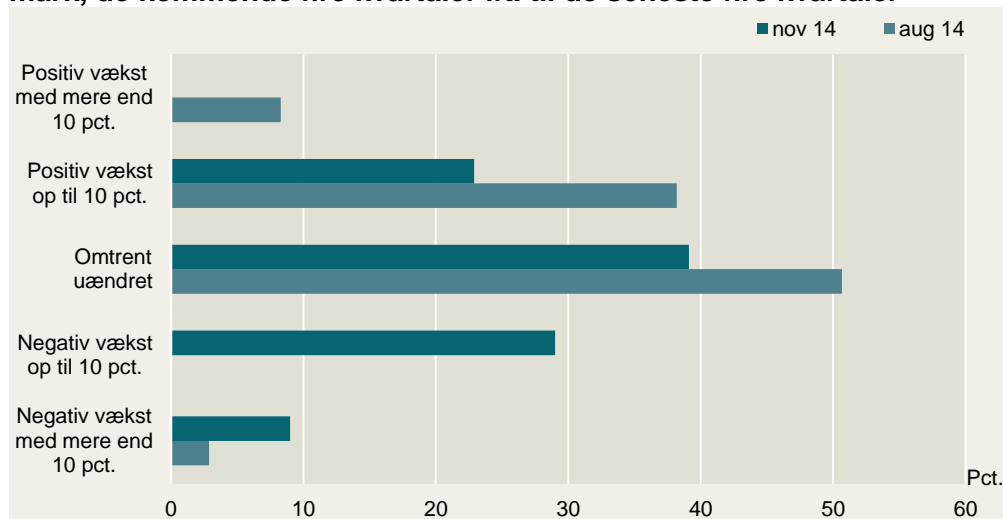
Som det fremgår af nedenstående figur er andelen af virksomheder der forventer positiv vækst i produktionen faldet fra 46 pct. til næsten 23 pct. i dette

kvartal. Godt 8 pct. forventede vækst på mere end 10 pct. i forrige kvartal, mens ingen forventede en tilsvarende vækst i denne måling.

38 pct. forventer en negativ vækst i produktionen

Tallene viser derudover, at 38 pct., eller mere end en tredjedel af virksomhederne, forventer negativ vækst i produktionen. Heraf forventer 9 pct. et fald på mere end 10 pct. I august forventede knapt 3 pct. en negativ produktionsvækst. Andelen af virksomheder, der forventer uændret vækst faldt fra 51 pct. til 39 pct. i dette kvartal.

Agroindustrivirksomhedernes forventninger til produktionen i Danmark, de kommende fire kvartaler ift. til de seneste fire kvartaler



Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Op mod halvdelen af virksomhederne begrænses af manglende efterspørgsel

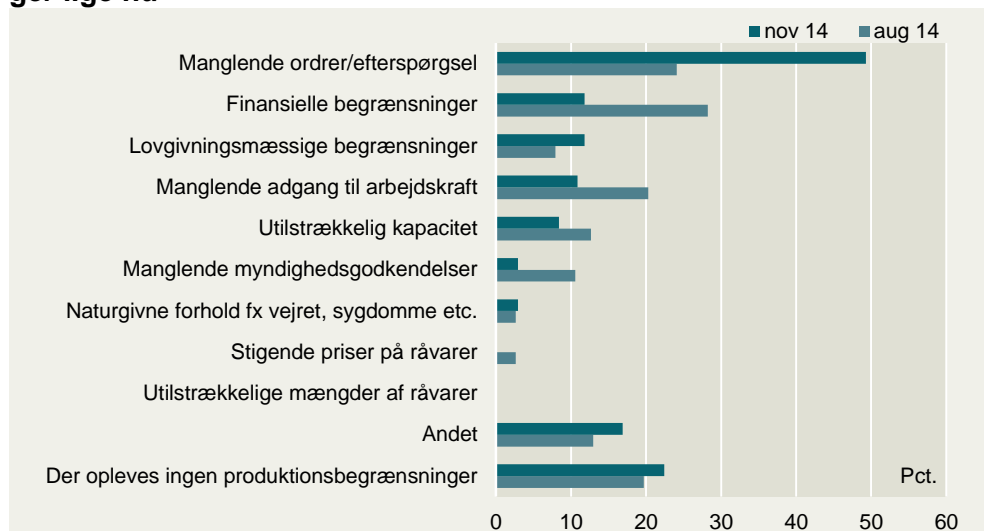
Manglende efterspørgsel er den største produktionsbegrænsning

I august angav 24 pct. af de adspurgte virksomheder, at de oplevede manglende ordrer/efterspørgsel på deres produkter som en af deres væsentligste produktionsbegrænsninger. I dette kvartal er dette tal mere end fordoblet til 49 pct. Det skal dog bemærkes, at denne produktionsbegrænsning blev angivet af en tilsvarende stor andel af virksomheder på samme tidspunkt sidste år.

17 pct. af virksomhederne begrænses af lovgivning

Finansielle begrænsninger opleves af 12 pct. af virksomhederne, hvilket er færre end i forrige kvartal. Lovgivningsmæssige begrænsninger opleves af næsten 17 pct. Manglende arbejdskraft opleves som begrænsende for produktionen for 11 pct. af virksomhederne, hvilket er færre end i forrige kvartal. Manglede myndighedsgodkendelser faldt fra 10 pct. til 3 pct. i dette kvartal.

Agroindustrivirksomhedernes væsentligste produktionsbegrænsninger lige nu



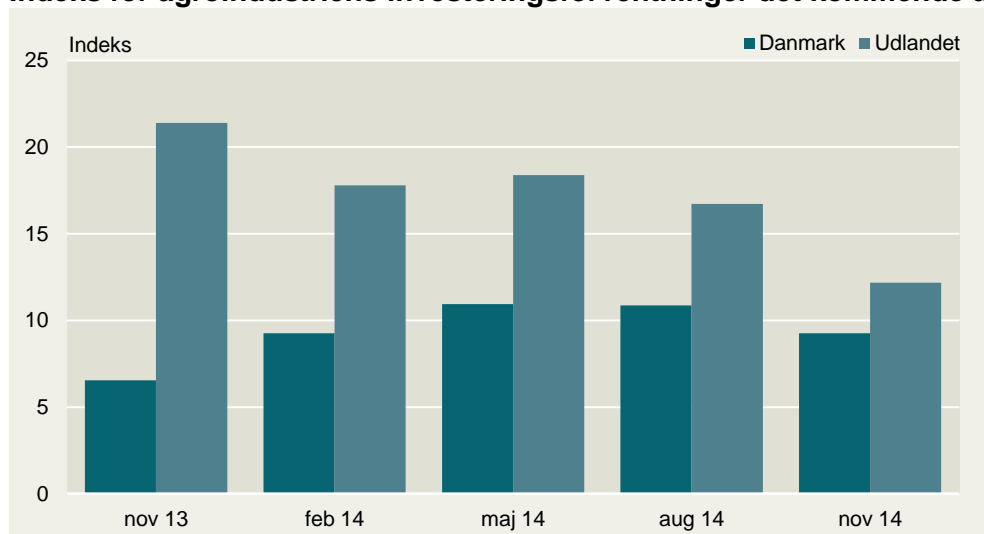
Anm.: Det har været muligt at angive flere svar.
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Investeringslysten daler i agroindustrien

Faldende forventninger til investeringerne i Danmark og udlandet

De agroindustrielle virksomheders investeringsforventninger til det kommende år, falder tilbage i denne måling. Det gælder især forventningerne til deres investeringer i udlandet, som i dette kvartal faldt fra indeks 17 til indeks 12. I relation til virksomhedernes aktiviteter i Danmark falder indekset fra 11 til 9, og er dermed på samme niveau som i februar 2014.

Indeks for agroindustriens investeringsforventninger det kommende år

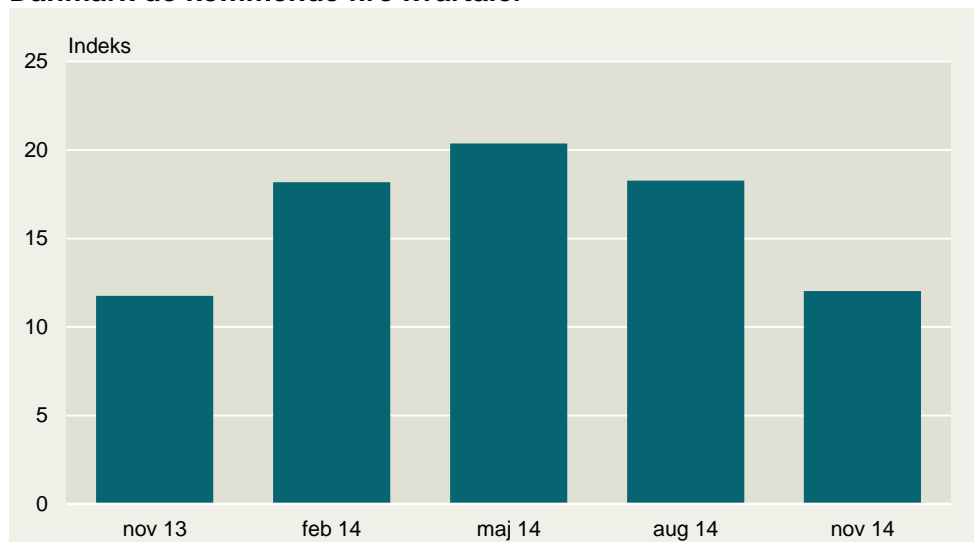


Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1. Barometret viser et glidende gennemsnit af forventningerne i de seneste 4 kvartaler.
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Forventninger om fald i beskæftigelsen

Indekset for agroindustriens beskæftigelsesforventninger ligger i dette kvartal markant under niveauet for august-målingen. I august lå indekset således på 18, mens det i indeværende måling faldt til 12.

Indeks for agroindustriens forventninger til deres beskæftigelse i Danmark de kommende fire kvartaler



Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1. Barometret viser et glidende gennemsnit af forventningerne i de seneste 4 kvartaler.
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

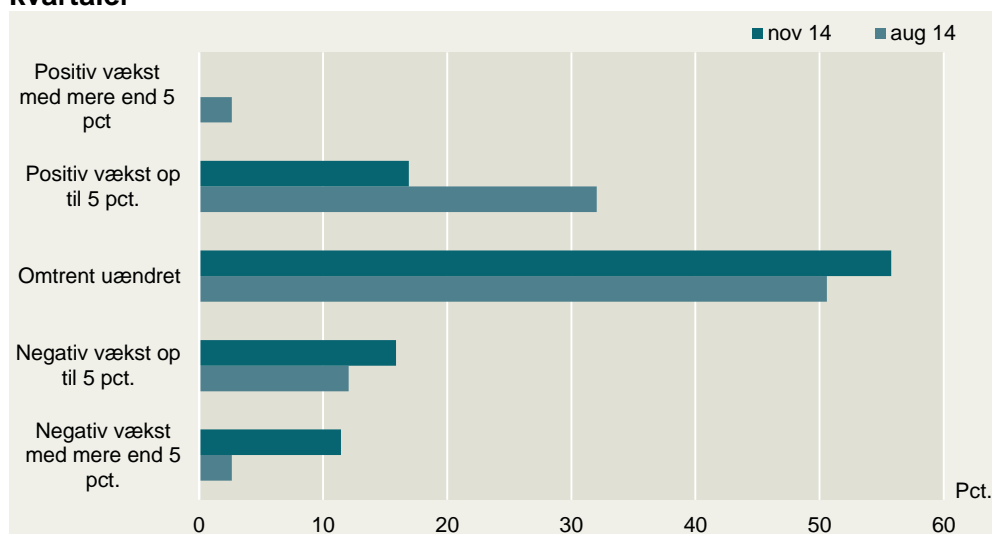
Mere end hver fjerde virksomhed forventer fald i beskæftigelsen

Baggrunden for den negative udvikling i beskæftigelsesforventningerne er, blandt andet, at mere end hver fjerde virksomhed har forventninger om negativ vækst i beskæftigelsen det kommende år. Nærmere bestemt forventer godt 27 pct. af virksomhederne en negativ vækst, mens knapt 15 pct. havde forventninger om negativ vækst i beskæftigelsen i forrige kvartal.

16 pct. forventer en positiv vækst i beskæftigelsen

De negative forventninger modsvares i nogen grad af de virksomheder som forventer en positiv vækst i beskæftigelsen det kommende år. Dette gælder godt 16 pct. af virksomhederne. Det er et stort fald i forhold til forrige måling hvor 34 pct. af de agroindustrielle virksomheder forventede vækst i beskæftigelsen.

Forventninger til beskæftigelsen i agroindustrien de kommende fire kvartaler



Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

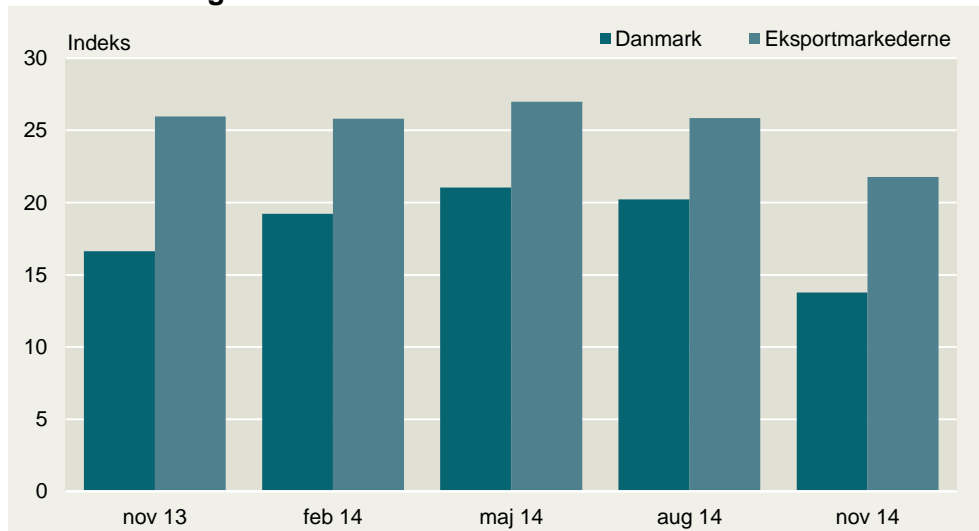
Lavere
resultatforventninger i
Danmark og udlandet

Resultatforventninger falder i årets sidste måling

Virksomhedernes forventning årets resultat er faldet siden august. Det gælder både for virksomhedernes danske og udenlandske aktiviteter. Den generelt negative tendens i agroindustriens forventninger til de kommende fire kvartaler afspejles således i forventningerne til det indeværende regnskabsårs resultat.

Indekset for forventningerne til resultatet på det danske marked er faldet fra 20 til 14 i dette kvartal, mens forventninger til resultatet fra eksportmarkederne faldt fra indeks 26 til indeks 22.

Indeks for forventninger til årets resultat i indeværende regnskabsår ift. til sidste regnskabsår

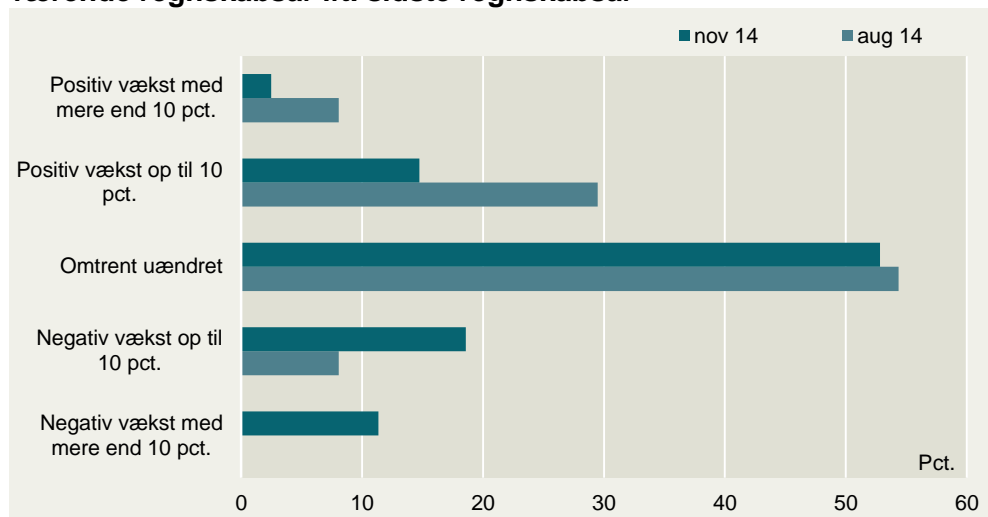


Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1. Barometret viser et glidende gennemsnit af forventningerne i de seneste 4 kvartaler.
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

11 pct. af
virksomhederne forventer
en nedgang i resultatet
på mindst 10 pct.

De lave forventninger til det danske resultat skyldes i høj grad, at en større andel af virksomhederne forventer negativ vækst på mere end 10 pct. Denne andel er steget fra 0 til 11 pct. i indeværende måling. Samtidigt forventer mere end 18 pct. negativ vækst i resultatet på op til 10 pct. Godt 22 pct. forventer dog en positiv vækst i resultatet, mens 37 pct. forventede det samme i august. Andelen der forventer uændret resultat i indeværende år ift. seneste regnskabsår er stort set uændret.

Forventninger til virksomhedens resultat på det danske marked i indeværende regnskabsår ift. sidste regnskabsår



Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Metode for analysen

Landbrug & Fødevarer har i perioden fra 11. november til 24. november 2014 gennemført en konjunkturmåling blandt Landbrug & Fødevarers medlemsvirksomheder.

Målingen gennemføres fire gange årligt og blev senest gennemført i august 2014. Medlemmerne omfatter virksomheder inden for mejeri, slagteri, frugt & grønt, fødevaringredienser, udstyr til fødevarerhvervet, agroindustrielt udstyr til landbrugsproduktionen samt andre virksomheder, som har tæt tilknytning til fødevarerhvervet.

Denne analyse omfatter udelukkende de agroindustrielle virksomheder. Målingen foretages blandt 101 agroindustrielle virksomheder, hvoraf 36 har svaret i dette kvartal. Landbrug & Fødevarer foretager også en lignende måling blandt fødevarer virksomhederne.

Analysen måler på en række relevante parametre i forhold til de aktuelle konjunkturer. Det gælder forventningerne til produktion, lager, efterspørgsel, resultat, beskæftigelse, investeringer og produktionsbegrænsninger. Der er både spurgt til forventningerne på kort og lang sigt. Kort sigt er inden for de kommende tre måneder, mens langt sigt er inden for det kommende år. Resultaterne af konjunkturspørgsmålene er blevet vægtet på baggrund af virksomhedernes omsætning.

Introduktion af glidende gennemsnit i konjunkturmålingen

For bedre at kunne beskrive udviklingen i virksomhedernes langsigtede forventninger og undgå, at sæsonudsving får for stor betydning, vil der fra og med dette kvartals konjunkturmåling anvendes glidende gennemsnit i indeksene for virksomhedernes forventninger.

Virksomhedernes forventninger vil således i hvert kvartal blive opgjort som et glidende gennemsnit af forventningerne over de seneste 4 kvartaler.

Eksempelvis vil forventningerne til produktionen i indeværende kvartal (august 2014) være et gennemsnit af forventningerne til produktionen i august 2014, maj 2014, februar 2014 og november 2013.

Konjunkturbarometeret vil ligeledes blive opgjort som et glidende gennemsnit for de seneste 4 kvartaler



Landbrug & Fødevarer

Axeltorv 3
1609 København V

T +45 3339 4000
F +45 3339 4141

E info@lf.dk
W www.lf.dk

Yderligere kontakt

Thomas Søby
Ole Skovager

3339 4252 ths@lf.dk
3339 4484 osk@lf.dk